

Single Stock Futures

สัญญาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญ (Single Stock Futures หรือ SSF) คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีหุ้นสามัญตัวหนึ่งเป็นสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญ 1 สัญญานั้น สร้างฐานะเสมือนการซื้อขายหุ้นอ้างอิงจำนวนหนึ่งตามราคาฟิวเจอร์สที่ตกลงกันวันนี้ เพื่อการชำระราคาและส่งมอบ ณ วันสิ้นสุดสัญญาในอนาคต

ลักษณะสำคัญของ Single Stock Futures

สินค้าอ้างอิง	หุ้นสามัญซึ่งประกาศโดยตลาดอนุพันธ์
ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Type of Contract)	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส
ขนาดของสัญญา (Contract Size)	1 สัญญา มี 1,000 หุ้น
ช่วงห่างของราคาขั้นต่ำ	0.01 จุด หรือคิดเป็นมูลค่า 10 บาท
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนมีนาคม(H) มิถุนายน(M) กันยายน(U) และธันวาคม(Z) โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส
ช่วงเวลาซื้อขาย	<p>ช่วง Pre-open 9:15 – 9:45 น.</p> <p>ช่วง Morning Session 9:45 – 12:30 น.</p> <p>ช่วง Pre-open 13:45 – 14:15 น.</p> <p>ช่วง Afternoon Session 14:15 – 16:55 น.</p>
ช่วงการเปลี่ยนแปลงสูงสุดแต่ละวัน	ไม่เกิน 30% ของ Settlement Price ในวันทำการก่อนหน้า
ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น)
ราคาที่ใช้ชำระราคาเมื่อสัญญาหมดอายุ (Final Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยของราคาหุ้นสามัญอ้างอิงของวันซื้อขายวันสุดท้าย ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนวณจากราคาซื้อขาย ของหุ้นสามัญอ้างอิงในระยะเวลา 15 นาทีสุดท้ายของการซื้อขายและราคาปิดของหุ้นสามัญในวันนั้นโดยใช้ค่าศนิยม 2 ตำแหน่ง
การส่งมอบและการชำระราคา	ชำระส่วนต่างราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement)
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Last Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายในวันสุดท้ายของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ครบกำหนดชำระราคา

	หรือส่งมอบสิ้นสุดในเวลา 16.30 น
จำนวนการถือครองสัญญาสูงสุด (Position Limit)	จำนวนที่ตลาดอนุพันธ์ประกาศกำหนดโดยพิจารณาจากสภาพการซื้อขายหรือขนาดของสินค้าอ้างอิง
จำนวนการถือครองสัญญาที่ต้องรายงาน (Large Position Report)	เดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันตั้งแต่ 500 สัญญาขึ้นไป หมายเหตุ : ให้รายงานทุกวันในวันทำการถัดจากวันที่มีการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถึงจำนวนที่กำหนดให้รายงานข้างต้น และหากการถือครองลดลงต่ำกว่าจำนวนที่กำหนด ให้รายงานจำนวนการถือครองต่อไปอีกหนึ่งวันทำการ
การวางหลักประกัน	ตามที่ตลาดอนุพันธ์กำหนด

ลักษณะสัญญา ลักษณะและข้อกำหนดของ Single Stock Futures

สินค้าอ้างอิง (Underlying Asset)

ปัจจุบัน บมจ. ตลาดอนุพันธ์ได้ประกาศให้ Single Stock Futures นั้นมีหุ้นสามัญอ้างอิงของบริษัทต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

กลุ่มอุตสาหกรรม	ชื่อหุ้น	ชื่อบริษัท	วันซื้อขายวันแรก
ธนาคาร	BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
พลังงาน	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	24 พ.ย. 2551
	PTTEP	ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	24 พ.ย. 2551
อสังหา	LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
	QH	บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
	ITD	บริษัท อิตาเลียน ไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
สื่อสาร	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	24 พ.ย. 2551
วัสดุก่อสร้าง	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552
ขนส่ง	TTA	บริษัท โทรีเซน ไทย เอเยนตีส์ (มหาชน)	22 มิ.ย. 2552

ขนาดของสัญญา (Contract Size)

เมื่อสัญญา Single Stock Futures เริ่มซื้อขายในวันแรก สัญญา Single Stock Futures นั้น ๆ จะมีขนาดสัญญาเท่ากับ 1,000 หุ้น อย่างไรก็ตามหลังจากที่มี Corporate Action เกิดขึ้น ขนาดของสัญญาอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงได้ นักลงทุนจึงต้องพึงระวังไว้ว่าขนาดสัญญาสามารถเปลี่ยนแปลงได้หลังจากมี Corporate Action

ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Tick Size)

จากเดิมที่ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำของ Single Stock Futures เท่ากับ 0.10 บาท เปลี่ยนเป็นช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำเท่ากับ 0.01 บาท ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2554 เป็นต้นไป หมายความว่าราคาของสัญญา Single Stock Futures ที่มีการซื้อขายกันนั้นจะสามารถส่งคำสั่งซื้อขายโดยระบุราคาได้ห่างกัน 0.01 บาท

ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน (Price Limit)

ตลาดอนุพันธ์กำหนดให้ราคาสูงสุดในวันทำการซื้อขาย (Ceiling Price) ไม่เกิน +30% และราคาต่ำสุด (Floor Price) ไม่ต่ำกว่า -30% จากราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้า ตัวอย่างเช่น ถ้าราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้าเท่ากับ 50 บาท ราคาสูงสุดที่สามารถซื้อขายได้จะไม่เกิน 65 บาท และราคาต่ำสุดที่สามารถซื้อขายได้จะไม่ต่ำกว่า 35 บาท

เวลาซื้อขาย (Trading Hours)

มี 4 ช่วงเวลาดังนี้

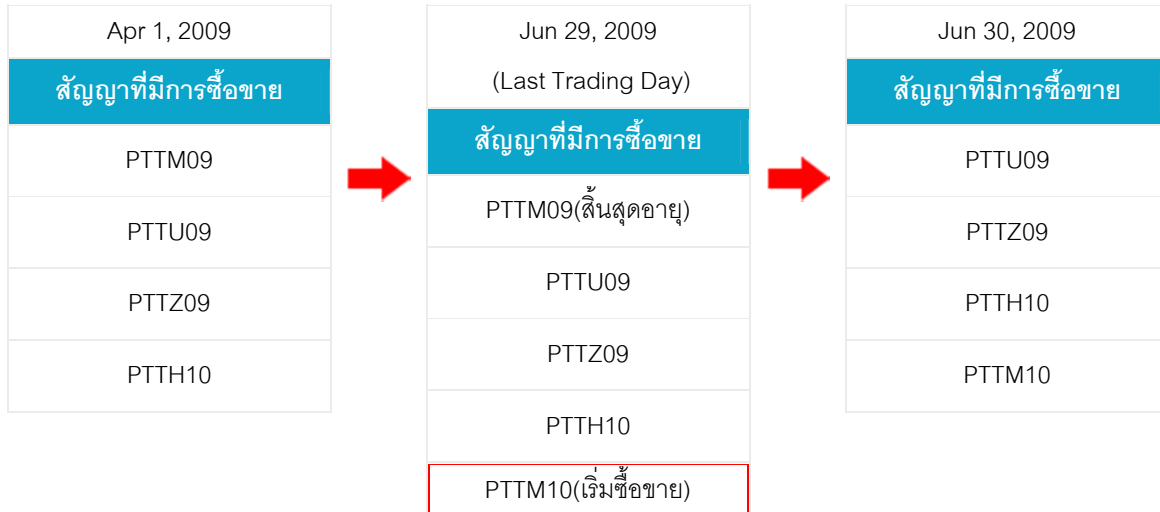
ช่วง	ชื่อช่วงเวลา	เวลา
ก่อนเปิดตลาดเช้า	Pre-open	9:15 – 9:45 น.
ช่วงเช้า	Morning session	9:45 – 12:30 น.
ก่อนเปิดตลาดบ่าย	Pre-open	13:45 – 14:15 น.
ช่วงบ่าย	Afternoon session	14:15 – 16:55 น.

**เฉพาะในวันซื้อขายสุดท้ายของแต่ละสัญญานั้น การซื้อขายจะสิ้นสุดในเวลา 16:30 น.*

เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Expiration Month)

ตลาดอนุพันธ์ กำหนดให้ระยะเวลาที่สิ้นสุดคือทุกสิ้นไตรมาส ได้แก่ มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส ทำให้ ตามปกติ สัญญา Single Stock Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 4 สัญญา

เช่น ถ้าวันนี้เป็นวันที่ 1 เม.ย. 2552 สัญญา PTT Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 4 สัญญา และมีเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุดังนี้



วันซื้อขายวันสุดท้ายของทุกสัญญานั้นเป็นวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดย ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ใกล้สิ้นสุด ตลาดอนุพันธ์จะนำสัญญาถัดไปเข้ามาซื้อขายทันที เช่น วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน มิถุนายน 2551 ตลาดอนุพันธ์จะนำสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน มิถุนายน 2552 เข้ามาซื้อขายทันที

ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)

คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาที่ซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น)

ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price)

ค่าเฉลี่ยของราคาหุ้นสามัญอ้างอิงของวันซื้อขายวันสุดท้าย ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนวณจากราคาซื้อขาย ของหุ้นสามัญอ้างอิงในช่วงเวลา 15 นาทีสุดท้ายของการซื้อขายและราคาปิดของหุ้นสามัญในวันนั้นโดยใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง

วิธีส่งมอบ/ชำระราคา

ในการซื้อขาย Single Stock Futures มีการชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) เท่านั้น จึงส่งมอบเฉพาะกำไร/ขาดทุน

การหยุดการซื้อขาย (Circuit Breaker)

ตลาดอนุพันธ์กำหนดให้ราคาสูงสุดในวันทำการซื้อขาย (Ceiling Price) ไม่เกิน +30% และราคาต่ำสุด (Floor Price) ไม่ต่ำกว่า -30% จากราคาเพื่อชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้า

อย่างไรก็ตาม ตลาดอนุพันธ์กำหนดให้มี Circuit Breaker ซึ่งอ้างอิงกับ Circuit Breaker ของตลาดหลักทรัพย์ โดยถ้าตลาดหลักทรัพย์หยุดการซื้อขายอันเนื่องมาจาก

1. ราคาของดัชนี SET ตกลงถึง 10% จากราคาปิดของวันทำการก่อนหน้า
2. ราคาของดัชนี SET ตกลงถึง 20% จากราคาปิดของวันทำการก่อนหน้า
3. ราคาของดัชนี SET ตกลงถึง 30% จากราคาปิดของวันทำการก่อนหน้า

การปิดสถานะสัญญา ก่อนสัญญาสิ้นสุดอายุ

ผู้ลงทุนที่ซื้อ หรือขาย Single Stock Futures ไปแล้ว ไม่จำเป็นต้องรอจนหมดอายุจึงจะรับรู้กำไรขาดทุน เมื่อใดก็ตามที่ผู้ลงทุนต้องการรับรู้กำไร หรือเห็นว่ามีขาดทุนจนเกินรับไหวแล้ว ผู้ลงทุนสามารถทำรายการที่เรียกว่า การล้างสถานะ (Offset Position) ได้

การล้างสถานะก็คือ การทำรายการซื้อหรือขายฟิวเจอร์ส Series เดิมที่ได้ซื้อหรือขายไว้ในทิศทางที่ตรงกันข้ามกับรายการที่ได้ทำไว้ก่อนหน้า

ผู้ซื้อ (Long Position) ปิดสถานะโดยการขาย (Short) Single Stock Futures ใน หุ้น และ Series เดิมที่เคย “ซื้อ” ไว้

ผู้ขาย (Short Position) ปิดสถานะโดยการซื้อ (Long) Single Stock Futures ใน หุ้น และ Series เดิมที่เคย “ขาย” ไว้

การถือครองสถานะจนสิ้นสุดอายุสัญญา

สัญญา Single Stock Futures ที่ถูกถือครองจนครบอายุจะถูก Mark-to-Market ณ สิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา Series นั้นๆซึ่งเป็นการชำระราคาครั้งสุดท้าย นักลงทุนผู้ถือครองจะมีส่วนต่างระหว่างต้นทุนสุดท้ายที่ถืออยู่กับราคาเพื่อการชำระราคาครั้งสุดท้าย (Final Settlement Price) ถือเป็นการปิดสถานะสัญญาไปโดยอัตโนมัติ

*นักลงทุนมีภาระในการชำระค่านายหน้าซื้อขายจากการชำระราคาครั้งสุดท้ายนี้ด้วย

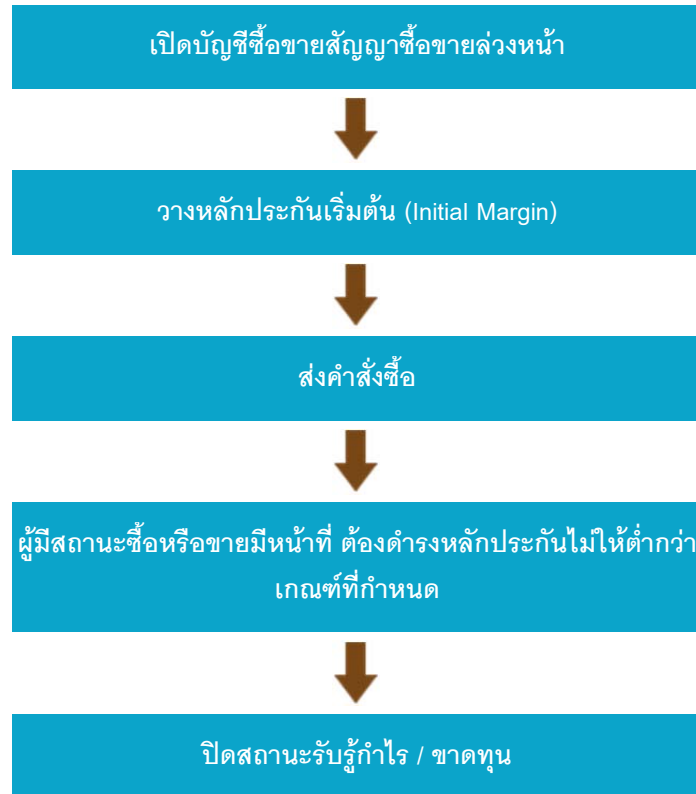
จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit)

จำนวนที่ตลาดอนุพันธ์ประกาศกำหนดโดยพิจารณาจากสภาพการซื้อขายหรือขนาดของสินค้าอ้างอิง

ระดับต้องรายงาน (Reportable Limit)

สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดอนุพันธ์ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องรายงานรายชื่อของนักลงทุนที่ถือครองสถานะสัญญา Single Stock Futures เท่ากับหรือมากกว่า 500 สัญญา โดยคิดจากสัญญาซื้อขายเดือนใดเดือนหนึ่ง และสุทธิจากสัญญาซื้อและขายทุกเดือนรวมกัน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังสามารถเพิ่มการถือครองได้จนไม่เกินระดับวงเงินอนุมัติ หรือ จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit) ตามประกาศของตลาดอนุพันธ์

ขั้นตอนการซื้อขาย Single Stock Futures



1. เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. วางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ก่อนทำการเปิดสถานะสัญญา (Open position)
3. ส่งคำสั่งเปิดสถานะสัญญา โดยวิเคราะห์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของ Single Stock รายตัว
4. ถ้าต้องการปิดสถานะสัญญา (Offset Position) เพื่อรับรู้อำไร/ขาดทุน (Realized Profit/Loss) ให้ส่งคำสั่งตรงข้ามกับสถานะที่ถืออยู่เดิม
5. ถ้านักลงทุนไม่ได้ทำการล้างสถานะเอง แล้วถือจนสัญญานั้นหมดอายุ ระบบจะทำการล้างสถานะให้โดยอัตโนมัติ โดยใช้ราคาที่ใช้ชำระราคาวันสุดท้าย (Final Settlement Price) มาใช้ในการคำนวณกำไร ขาดทุน

อัตราการจัดหลักประกันสำหรับ Single Stock Futures

ประเภทหลักประกัน

หลักประกันเริ่มต้น หรือ Initial Margin (IM) หมายถึง หลักประกันเงินสดที่นักลงทุนต้องนำมาวางก่อนที่จะเปิดสถานะสัญญา

หลักประกันรักษาสภาพ หรือ Maintenance Margin (MM) หมายถึงหลักประกันขั้นต่ำที่ต้องดำรงไว้ ณ สิ้นวันทำการใดๆ หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่า หลักประกันรักษาสภาพ (วันที่ T) นักลงทุนจะถูกเรียกให้มาวางหลักประกันเพิ่ม (วันที่T+1) ก่อน 15:55 น.ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้า เท่ากับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin)

หลักประกันขั้นต่ำสุด หรือ Force Margin (FM) คือในระหว่างเวลาทำการใดๆ (วันที่ T) หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่าหลักประกันขั้นต่ำสุด ลูกค้าจะต้องนำ หลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมง (วันที่ T) ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้ามีไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพที่ต้องดำรงไว้ (Maintenance Margin) ถ้าลูกค้าไม่นำมาวางตามเวลาที่กำหนด บริษัทฯ มีสิทธิ์จะบังคับล้างฐานะสัญญาในบัญชีของลูกค้าได้ทันที

หลักประกันพิเศษ (Super Margin) คือหลักประกันที่ สำนักหักบัญชีเรียกเพิ่ม เพื่อรองรับความผันผวนของราคาสัญญา ในช่วงที่ตลาดอนุพันธ์ ปิดทำการ เป็นระยะเวลาหนึ่ง

การใช้ชื่อย่อสำหรับสัญญา Single Stock Futures

ประกอบด้วย 4 ส่วนดังต่อไปนี้



ส่วนที่ 1: สินค้าอ้างอิง ใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีจำนวนอักษรหรือตัวเลขรวมกันตั้งแต่ 2 ตัวถึง 6 ตัว

ส่วนที่ 2 : เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้อักษรย่อแทนชื่อเดือนดังนี้

เดือนที่สัญญาสิ้นสุด	อักษรย่อ
มีนาคม	H
มิถุนายน	M
กันยายน	U
ธันวาคม	Z

ส่วนที่ 3 : ปีที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้ตัวเลข 2 ตัวสุดท้ายตามปี ค.ศ. เช่น ค.ศ. 2009 ใช้ตัวย่อเป็น 09 และ ค.ศ. 2010 ใช้ตัวย่อเป็น 10 เป็นต้น

ส่วนที่ 4 : การปรับเงื่อนไขสัญญา ในกรณีที่มีการปรับเงื่อนไขสัญญา โดยอาจจะเกิดจาก Corporate Action ต่าง ๆ และมีผลให้มีการปรับเงื่อนไขในสัญญาบางอย่างเช่น ชื่อสินค้าอ้างอิง ขนาดสัญญา ราคาของสัญญา หรือจำนวนสัญญา เป็นต้น ตลาดอนุพันธ์จะใช้ตัวอักษร 1 ตัวเพื่อบ่งบอกว่ามีการปรับเงื่อนไขสัญญาเกิดขึ้นดังนี้

X แทนการปรับเงื่อนไขสัญญาครั้งที่ 1

Y แทนการปรับเงื่อนไขสัญญาครั้งที่ 2

Z แทนการปรับเงื่อนไขสัญญาครั้งที่ 3

ตัวอย่างอักษรย่อสำหรับสัญญา Single Stock Futures แบบ Single Oder

สัญญา	สินค้าอ้างอิง	เดือนสิ้นสุดอายุสัญญา		ปีสิ้นสุดอายุสัญญา	
		สัญลักษณ์	เดือน	สัญลักษณ์	ปี ค.ศ.
ADVANH08	ADVANC	H	มีนาคม	08	2008
PTTEM09	PTTEP	M	มิถุนายน	09	2009
LHU10	LH	U	กันยายน	10	2010
TTAZ11	TTA	Z	ธันวาคม	11	2011

ค่าธรรมเนียมการขายหน้าซื้อขาย Single Stock Futures

ตลาดอนุพันธ์กำหนดค่าธรรมเนียมการขายหน้าซื้อขาย Single Stock Futures สำหรับลูกค้าทั่วไปและลูกค้าสถาบันโดยคิด 0.1% ของมูลค่าสัญญา + ค่าธรรมเนียมสำนักหักบัญชี

1. ค่าธรรมเนียมการขาย

สำหรับการซื้อขายแบบปกติ (Offline)

อัตราค่าธรรมเนียมลูกค้าทั่วไป (บาทต่อสัญญาข้าง)	อัตราค่าธรรมเนียมลูกค้าสถาบัน (บาทต่อสัญญาข้าง)
0.1% ของมูลค่าสัญญา + ค่าธรรมเนียมสำนักหักบัญชี	0.1% ของมูลค่าสัญญา + ค่าธรรมเนียมสำนักหักบัญชี

สำหรับการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) และ DMA

อัตราค่าธรรมเนียมลูกค้าทั่วไป (บาทต่อสัญญาข้าง)	อัตราค่าธรรมเนียมลูกค้าสถาบัน (บาทต่อสัญญาข้าง)
0.09% ของมูลค่าสัญญา + ค่าธรรมเนียมสำนักหักบัญชี	ตามที่ตกลง

2. ค่าธรรมเนียมสำนักหักบัญชี

อัตราค่าธรรมเนียมต่อสัญญาสำหรับลูกค้าทั่วไปและลูกค้าสถาบัน	
ราคาน้อยกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท	ราคามากกว่า 100 บาท
0.50 บาท	5 บาท